

Refinery Sector

ประเด็น : ภาครัฐฯ ประกาศลดราคาน้ำมันดีเซลหน้าโรงกลั่นลง 4.00 บาทต่อลิตร (จากเดิม 2.40 บาทต่อลิตร) ช่วง 16 ก.ย. – 31 ต.ค. 2569

ความเห็น : ราคาน้ำมันดีเซล 4 บาทต่อลิตร คิดเป็น 19.13 USD/bbl ซึ่งเมื่อเทียบกับค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซล อ้างอิงตลาดสิงคโปร์ที่ 66 Usd/bbl ถือว่ายังคงยอมรับได้ ประกอบกับการที่หลายโรงกลั่นในไทยได้จัดหาน้ำมันดิบจากแหล่งอื่นๆ มากขึ้นเช่นแอฟริกาและอเมริกาใต้ จากเดิมที่เน้นน้ำมันดิบจากตะวันออกกลางเป็นหลัก โดยเฉพาะ TOP ซึ่งหากโครงการ CFP เสร็จสิ้นในช่วง 2Q/70-3Q/71 จะส่งผลให้กลั่นน้ำมันที่หนักมากขึ้นได้ นอกจากนี้ความไม่สงบในแถบตะวันออกกลางที่ดำเนินต่อเนื่องมากกว่า 6 เดือนแล้ว ส่งผลให้โรงกลั่นหลายแห่งทั้งในแถบตะวันออกกลางและรัสเซียได้รับความเสียหาย คาดการซ่อมแซมยังต้องใช้เวลาอีก 1 – 2 ปี ดังนั้นคาดว่าค่าการกลั่นจะยังคงอยู่ในระดับสูงต่อเนื่องในช่วง 4Q/69 และปี 2570 โดยเฉพาะหากภาวะสงครามยังไม่ยุติ จากค่าการกลั่นของน้ำมันดีเซลและอากาศยานที่ยังคงอยู่ในระดับสูงที่ 66 และ 52 USD/bbl ตามลำดับ สำหรับหุ้นที่น่าสนใจเราเน้นไปที่โรงกลั่น TOP ซึ่งอยู่ระหว่างขยายกำลังการผลิตในโครงการ CPF จะส่งผลให้กำลังผลิตเพิ่มจาก 275 kbd เป็น 400 kbd และ SPRC ซึ่งธุรกิจเน้นไปที่การกลั่นน้ำมันเป็นหลักและมีเครือข่ายจัดหาวัตถุดิบจากทั่วโลกในเครือ Chevron

คำแนะนำ : ประเด็นดังกล่าวส่งผลบวกต่อหุ้นในกลุ่มโรงกลั่น ยังคงแนะนำ “ซื้อ” TOP ราคาเป้าหมาย 80.00 บาท และ SPRC ราคาเป้าหมาย 14.70 บาท

รายงานฉบับนี้จัดทำในนามของบริษัทหลักทรัพย์ ไอรา จำกัด (มหาชน) (“ไอรา”) เพื่อเป็นข้อมูลให้กับลูกค้าของไอราเท่านั้น มิได้เป็นการชี้นำหรือเสนอแนะหรือเชิญชวนเพื่อการซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ผู้อ่านควรตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์โดยใช้วิจารณญาณของตนเอง ไอรา รวมทั้งพนักงานของบริษัทฯ ปราศจากความรับผิดชอบในความเสียหายอันเกิดจากการใช้ข้อมูลในรายงานนี้ ไม่ทางตรงหรือทางอ้อม ทั้งหมดหรือบางส่วน และไม่ถือเป็นการรับประกันความถูกต้องสมบูรณ์และเชื่อถือได้ของข้อมูลในรายงานนี้ ไอรา และ/หรือ กรรมการบริษัท, พนักงานที่เกี่ยวข้อง อาจมีความสัมพันธ์กับ/หรืออาจให้บริการทางด้านวิชาชีพอื่น และ/หรือ บริหารทางการเงินอื่นๆ กับบริษัทที่กล่าวถึงในรายงานฉบับนี้ ไอราขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงความคิดเห็น หรือข้อมูลโดยไม่ต้องแจ้งล่วงหน้า เอกสารฉบับนี้ใช้ภายในไอราเท่านั้น มิได้จัดทำขึ้นสำหรับการลงตีพิมพ์ในหนังสือพิมพ์ หรือสื่ออื่นๆ แต่อย่างใด

เปิดบัญชีเพื่อลงทุนมั่นใจไปกับ **AIRA** ได้ที่นี่
อนุมัติเร็ว พร้อมสิทธิประโยชน์ครบครัน ->



ศักดิ์รินทร์ ศศานนท์, IAA #025881
นักวิเคราะห์การลงทุนปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน
Ins 02-0802838 Email : saknarin@aira.co.th